



Perakende Satışlar Büyüme Endişesini Öne Çıkardı

Açılış Öncesi

ABD'de perakende satışların beklentilerin aksine daralması, zayıf istihdam ve ılımlı enflasyon görünümünün ardından Fed'in Eylül'de beklemede kalacağı beklentisini güçlendirdi.

Nötr

ABD'de Temmuz perakende satışları %0,1 artış beklentisine karşılık %0,6 azalırken, otomobil hariç satışlar da %0,2 artış beklentisinin aksine %0,3 geriledi. Çekirdek satışlardaki düşüş, manşet verideki zayıflığın yalnızca oynak otomotiv kaleminden kaynaklanmadığını gösteriyor. Veriler, yüksek faizler ve enerji maliyetleri karşısında tüketicinin harcamalarında daha seçici davranmaya başladığına işaret ediyor.

Perakende satışlardaki daralma, Temmuz'da 23 bin azalan tarım dışı istihdam ve önceki aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonlarla birlikte iç talepteki yavaşlamayı daha görünür kılıyor. TÜFE'nin yıllık %3,4'e, ÜFE'nin %4,7'ye gerilemesi ise fiyat baskılarının hafiflediğini gösteriyor. Bu görünüm Fed'in Eylül'de faizi sabit tutacağı beklentisini desteklerken, veri sonrasında 10 yıllık tahvil faizi %4,63'ün altını test etti. Düşen faizler teknoloji hisselerine destek sağlayabilir; ancak tüketimdeki zayıflık finans, sanayi ve küçük ölçekli şirketlerde büyüme kaygısını artırıyor.

Avrupa'da STOXX 600 yataya yakın seyrederken Brent, Hürmüz Boğazı'ndaki düşük trafik ve İran'a yönelik deniz ablukası söylemleriyle 87 dolar civarında seyreliyor. Yüksek ABD stokları ve aşağı çekilen talep tahminleri yükselişi sınırılıyor. Ons altın 4.375, gümüş 64,9 dolar civarında. Ağustos ayında petrol fiyatlarında görülen sert oynaklık, özellikle manşet enflasyon ve beklentiler üzerindeki olası etkiler nedeniyle gelecek ay açıklanacak TÜFE ve ÜFE verilerini daha kritik hale getiriyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.799,0	+0,65%	+1,15%	+13,93%
Dow Jones	53.840,0	+0,13%	-0,08%	+12,02%
Nasdaq 100	30.084,5	+1,15%	+2,42%	+19,15%
DAX	26.520,2	+0,84%	+0,76%	+8,29%
FTSE 100	10.773,3	+0,01%	-1,17%	+8,48%
Shanghai	3.927,2	+0,01%	-0,33%	-1,05%
Nikkei 225	68.713,8	+0,59%	+4,61%	+36,50%
KOSPI	6.977,9	+2,42%	+11,49%	+65,58%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,12	-3 bp	+64 bp
ABD 10Y	4,64	0 bp	+48 bp
EURUSD	1,16	+0,35%	-1,52%
USDTRY	47,88	-0,10%	-10,29%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	87,26	+0,22%	+43,40%
WTI	81,59	+0,42%	+42,09%
Altın	4.374,28	+0,55%	+1,27%
Gümüş	64,94	+0,69%	-9,38%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.
Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

WDAY Workday

Pozitif

Workday, Silver Lake'in şirketi satın almak üzere görüşmeler yürüttüğüne dair haber sonrası %18'e yakın yükseldi. Görüşmelerin sürüyor olması ve henüz kesinleşmiş bir anlaşma bulunmaması belirsizliği korusa da, haber akışı yazılım sektöründe değerlendirme ve olası özel sermaye işlemlerine yönelik ilgiyi destekledi.

AVAV AeroVironment Inc.

Pozitif

AeroVironment ve diğer drone üreticileri, Trump yönetiminin insansız hava araçları ve parçalarının ithalatına %100 gümrük vergisi uygulayacağını açıklamasının ardından %4'e yakın yükseldi. Adım, yerli savunma ve drone üreticileri için rekabet avantajı yaratabilir.

RDDT Reddit, Inc.

Pozitif

Reddit, 18 Ağustos açılışı öncesinde S&P 500'e dahil edileceğinin açıklanması sonrası güçlü prim yaptı. Endekse giriş, pasif fon akışları ve görünürlük artışı nedeniyle kısa vadede hisse için destekleyici olabilir.

SNDK Sandisk Corp.

Pozitif

SanDisk, yatırımcı günü sonrası JPMorgan'ın hisseye "ağırlığını artır" notu vermesiyle %7'ye yakın değer kazandı. Hisse dün %13,67 primle günü kapatmıştı. Not artışı, şirketin depolama iş modeline ve uzun vadeli talep görünümüne yönelik güveni destekledi.

AMAT Applied Materials, Inc.

Negatif

Applied Materials, beklentileri aşan rehberliğine rağmen hissedeki güçlü yıl içi performans sonrası yatırımcı tepkisinin sınırlı kalmasıyla geriledi. Bu görünüm, yarı iletken sektöründe çitanın oldukça yükseldiğini gösteriyor.

GOOGL Alphabet Inc.

Pozitif

Alphabet'in 2015'te SpaceX'e yaptığı 900 milyon dolarlık yatırımın değeri, Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 94 milyar dolara ulaşarak 100 katın üzerinde büyüdü. Gelişme, Alphabet'in bilançosunda önemli bir gizli değer yarattığını gösterirken, SpaceX hisselerindeki oynaklık bu yatırımın dönemsel değerlendirme katkısını da hisse performansı açısından daha görünür hale getirebilir.

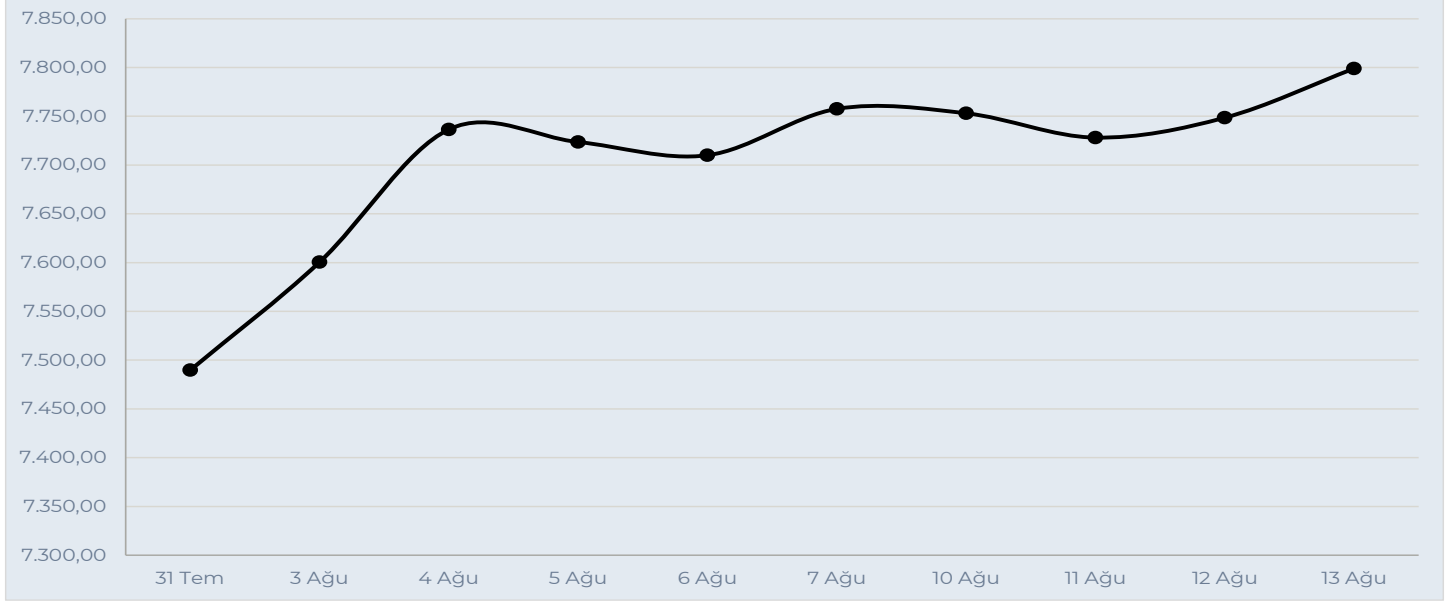




Günün Grafiği

S&P 500 - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: İstihdamdaki zayıflamanın ardından TÜFE ve ÜFE'nin de fiyat baskılarında hafiflemeye işaret etmesi, Fed'in eylülde faiz artıracığı beklentisini azaltarak S&P 500'ü rekor seviyeye taşıdı. Ancak yükselişin devamı için petrol fiyatlarının yeniden enflasyon baskısı yaratmaması ve rallinin teknoloji dışındaki sektörlerde de yayılması önemli olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$496,88	1,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.209,00	3,3%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$180,36	9,0%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$66,83	-3,7%
Constellation Energy	Nükleer Enerji	12.08.2026	\$278,36	\$278,64	0,1%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Haftanın son işlem gününde Agnico Eagle Mines %9,0 getiriyle en güçlü performansı sergilerken, Eli Lilly %3,3 ve Microsoft %1,9 ile pozitif seyrini koruyor. Yeni eklenen Constellation Energy %0,1 ile yataya yakın kalırken, Freeport-McMoRan -%3,7 ile negatif ayrışıyor.

Tema bazında altın ve sağlık teknolojisi öne çıkarken, Microsoft bulut/yapay zeka tarafında listeye büyüme katkısı sağlamaya devam ediyor. Freeport-McMoRan'daki zayıflığa rağmen bakır temasını, Constellation Energy'de ise yapay zeka veri merkezleriyle artan elektrik talebi ve nükleer enerji kontrat görünürlüğü izlemeyi sürdürüyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

3





Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web:
www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

